

Optimus sabalansētā plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2005. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

Investīciju mērķis un politika

Optimus sabalansētais plāns (Plāns) piedāvā stabilu un prognozējamu, bet reizē pietiekami dinamisku pensijas kapitāla pieaugumu. Plāna ienākumu stabilitāti nodrošina tā līdzekļu izvietošana galvenokārt augstas drošības procentu ienākuma vērtspapīros un banku depozītos. Labvēlīgās tirgus situācijās Plāns var gūt papildu peļņu arī no ieguldījumiem akcijās (līdz 15%). Lai līdzsvarotu riskus ieguldījumiem Latvijas un ārvalstu tirgos, 30% no Plāna aktīviem var tikt izvietoti ārvalstīs (lielākoties Eiropas Savienības valstīs un ASV).

Galvenie rādītāji

Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL) 1,0879067

Pārskata perioda beigās (LVL) 1,1135382

Ienesīgums

3 mēnešu 9,76%

6 mēnešu 8,64%

12 mēnešu 5,63%

Kopš Plāna darbības sākšanas dienas 4,87%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL) 1 674 184

Pārskata perioda beigās (LVL) 1 988 416

Pārvaldīšanas izmaksas – komisija
pārvaldītājam un turētājbankai (LVL) 6 920

10 lielākie ieguldījumi

Latvijas valsts obligācijas (14.02.13.) 10,74%

Depozīti Hipotēku bankā 9,84%

Latvijas valsts obligācijas (04.02.10.) 7,61%

Latvijas valsts obligācijas (08.05.07.) 6,77%

Depozīti bankā NORD/LB Latvija 6,72%

Depozīti Latvijas Unibankā 6,22%

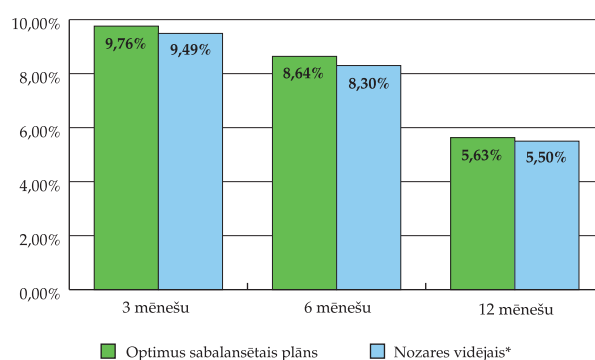
Depozīti Sampo bankā 5,77%

Latvijas valsts obligācijas (02.04.14.) 5,46%

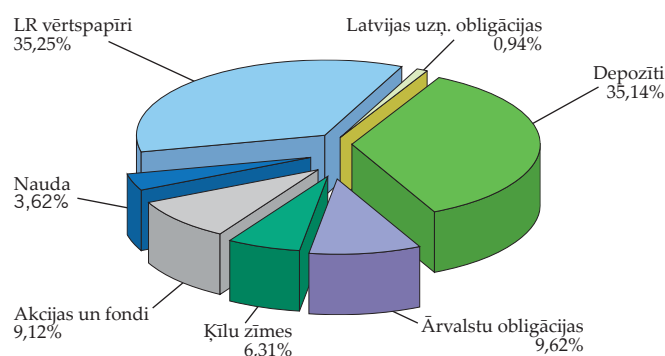
Depozīti Hansabankā 3,99%

Depozīti Parex bankā 2,60%

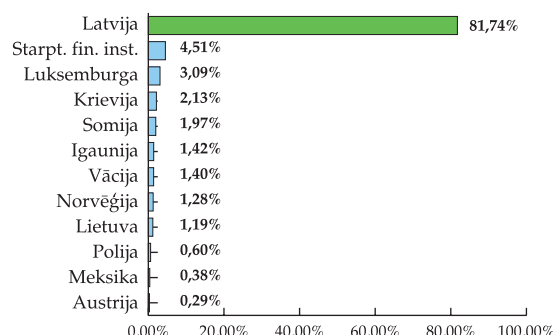
Ienesīguma salīdzinājums (31.03.2005.)



Plāna ieguldījumu struktūra (31.03.2005.)



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (31.03.2005.)



* Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu ar sabalansētu ieguldījumu stratēģiju vidējais svērtais ienesīgums.

Optimus sabalansētā plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultāti

♦ Kopš Plāna darbības sākuma 2003. gada 7. janvārī tā ienesīgums ir 4,87% gadā. Plāna ienesīgums 2005. gada 1. ceturksnī bija 9,76% gadā. Salīdzinot ar nozares vidējo rādītāju, Plāna ienesīguma rādītāji ir augstāki.

♦ Galvenie ieguldījumu objekti šajā ceturksnī bija Latvijas emitentu obligācijas un ķīlu zīmes. Attiecībā uz ieguldījumu akcijās tika saglabāta līdzšinējā stratēģija, ieguldījumus veicot vairāku Baltijas un Skandināvijas kompāniju akcijās. Daļa Plāna līdzekļu tika ieguldīta banku depozītos, un kopumā ieguldījumu īpatsvars banku depozītos saglabājās iepriekšējā līmenī – 35,1% no Plāna aktīviem. Neliela daļa Plāna līdzekļu tika investēti ārvalstu obligācijās.

♦ Kā jau prognozējām, Latvijas finanšu tirgū 1. ceturkšņa laikā bija vērojama diezgan strauja gan starpbanku latu procentu likmju, gan latu parāda vērtspapīru ienesīguma likmju samazināšanās. Piemēram, sešu un 12 mēnešu RIGIBOR likmes ir samazinājušās attiecīgi par 1,09 un 0,95 procentpunktiem līdz 3,19% un 3,31%.

♦ Ievērojami samazinājies valsts obligāciju ienesīgums Rīgas Fondu biržā. Piemēram, desmit gadu obligāciju ienesīgums ir samazinājies no 4,35% līdz 3,90%. Piecu gadu obligāciju izsolē februārī vidējais ienesīgums bija 3,50%, bet marta izsolē jau tikai 3,30%.

♦ Šajā ceturksnī notika vairākas korporatīvo ķīlu zīmju un obligāciju izsoles. Ķīlu zīmes emitēja Latvijas Hipotēku un zemes banka un Baltic Trust Bank, bet Parex banka emitēja 3 gadu obligācijas. Daļa fonda līdzekļu tika ieguldīti šajos vērtspapīros, tādējādi vairāk diversificējot ieguldījumu portfeli.

♦ ASV Federālo rezervju sistēma ceturkšņa laikā paaugstināja dolāru bāzes likmes par 0,50 procentpunktiem līdz 2,75%. Arī ASV valdības obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā ir palielinājies. Piemēram, desmitgadīgo ASV obligāciju ienesīgums

ir palielinājies no 4,22% līdz 4,45%. Desmitgadīgu eiro obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā bija svārstīgs, bet ceturksni noslēdza ar 3,65%.

Investīciju vides prognoze

♦ Latvijas finanšu tirgū pēdējā laikā ir vērojams latu resursu pārpalikums, un gaidāms, ka valsts vērtspapīru izsolēs būs liels pieprasījums. Valsts budžeta izpildes rādītāji ir labi, un šogad valsts neplāno aizņemties daudz resursu. Līdz ar to gaidāms, ka latu procentu likmes varētu saglabāties pašreizējā līmenī vai pat samazināties.

♦ Latu procentu likmes varētu palielināties gadījumā, ja palielinātos eiro procentu likmes, bet, tā kā Eirozonā ekonomikas attīstības tempi ir samērā lēni, tad maz ticams, ka eiro procentu likmes palielināsies.

♦ ASV ekonomika attīstības temps atbilst vidējai ilgtermiņa tendencei (3,5–4%). ASV centrālā banka varētu turpināt mērenu dolāru bāzes likmes paaugstināšanu. Eirozonas ekonomiskie rādītāji liecina, ka patlaban nav nepieciešamības paaugstināt eiro bāzes procentu likmes.

2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

♦ Ilgtermiņa valsts obligāciju izsoles tuvākajā laikā nav paredzēts, bet iegādāties obligācijas otrreizējā tirgū nav izdevīgi. Tas ievērojami samazina iespējas ieguldīt obligācijās, tāpēc varētu tikt palielināts ieguldījumu īpatsvars banku depozītos.

♦ Daļa līdzekļu varētu tikt ieguldīti dažādu ārvalstu uzņēmumu obligācijās un lielākoties eiro valūtā.

♦ Ieguldījumus akcijās uzturēsim līdzšinējā apmērā, un ieguldījumu stratēģija būtiski netiks mainīta. Galvenokārt tie būs ieguldījumi dažādu Skandināvijas un Baltijas kompāniju akcijās.

Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:

Pārvaldītāja nosaukums:

Pārvaldnieks:

Turētājbanka:

Plāna darbības sākums:

Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:

Optimus sabalansētais plāns

SEB Unifondi

Sandis Anderšmits

SEB Latvijas Unibanka

07.01.2003.

1,50%

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība SEB Unifondi: Unicentrs, Ķekavas pag., Rīgas raj., LV-1076, tālr. 7779925; fakss 7215386, www.seb.lv, e-pasts: unifondi@seb.lv

SEB Unifondi ir ieguldījumu pārvaldes sabiedrība, kas pārvalda atklātā pensiju fonda SEB Unipensija plānus *UNI-Aktīvais*, *UNI-Sabalansētais* un *UNI-Eiropensija*, atvērto ieguldījumu fondu *Latu rezerves fonds*, slēgto ieguldījumu fondu *Nekustamā īpašuma fonds*, valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plānus – *Optimus aktīvais plāns*, *Optimus sabalansētais plāns*, *Optimus Latvijas plāns* un *Optimus Eiropas plāns* – un individuālus ieguldījumu portfeļus.

Šis ziņojums ir tikai informatīvs materiāls un nav iecerēts kā rekomendācija konkrētu lēmumu pieņemšanai darījumiem finanšu tirgū.